

СТРЕСС-ТЕСТИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ РЕШЕНИЙ НАСЕЛЕНИЯ В УСЛОВИЯХ ВНЕШНЕ-КОНЪЮНКТУРНЫХ ДИССОНАНСОВ

УДК 336.722.8

Князева Е.Г.
Разумовская Е.А.

Аннотация авторы статьи рассматривают обоснованность применения стресс-тестирования, которое позволило бы оценивать пертинентность принимаемых потребительских и других финансовых решений населением в условиях непредсказуемости развития внешне-конъюнктурной ситуации. Предпринята попытка проведения аналогии между финансовыми институтами и домашними хозяйствами с позиции значимости для всей экономики последствий решений, принимаемых этими хозяйствующими субъектами.

Abstract the authors examine the validity of stress testing that would evaluate the pertinence taken by consumer and other financial decisions in an unpredictable population of outwardly-conjunctural situation. An attempt was made an analogy between financial institutions and households from a position of significance for the whole economy consequences of decisions made by these business entities.

Ключевые слова: финансовые решения, стресс-тестирование, оценка последствий, внешне-конъюнктурные диссонансы.

Процессы европейской и мировой интеграция оказали существенное влияние на внутрироссийские экономические отношения, обнажили неизвестные ранее проблемы формировавшейся в 90-х годах XX века рыночной экономики. В новых условиях домашние хозяйства расширили спектр решаемых задач и столкнулись с необходимостью принятия практически абсолютной ответственности за принимаемые экономические и финансовые решения. Рост самостоятельности домашних хозяйств повлияли на взгляды современных представителей отечественной финансовой науки, что нашло отражение не только в терминологии, но в смысловом наполнении новых финансовых категорий. Теоретические и прикладные исследования в области финансов домашних хозяйств позволяют глубже раскрыть их потенциал для использования в ходе проводимых в стране реформ. Формирование социально ориентированных экономических отношений обуславливает необходимость текущих институциональных преобразований, адаптирующих хозяйственную деятельность экономических субъектов к циклическому характеру экономики рыночного типа.

В современной теории финансов принято использовать понятие «персональные финансы» исходя из характера принимаемых людьми решений финансового характера и растущей степени ответственности за их результаты. Наследие плановой экономики негативно отражается на мотивах потребительских и других финансовых решений, вызывая паническую реакцию граждан на ценовую динамику, волатильность рубля по отношению к мировым валютам, изменению денежно-кредитной политики властей и др.

Необходимость принятия ответственности за последствия принимаемых решений часто обескураживает граждан, которые тяготеют к патерналистическому типу отношений, в которых государство принимает на себя обязательство урегулировать кризисные ситуации и минимизировать их негативные последствия.

Результатом искаженной оценки населением текущей ситуации и неверных прогнозов ее развития становятся неадекватные решения по распоряжению располагаемым доходом, такие как чрезмерные закупки продуктов питания, обременительное кредитование при покупках товаров длительного пользования и жилья, обменные операции по конвертации рублевых сбережений в иностранную валюту и прочие.

Реализуемые государством антикризисные меры воспринимаются населением неверно в силу исторических причин: недоверия к финансовым институтам, негативных последствий принимаемых властью законодательных решений, имеющих обратную силу и недостоверности информации о преследуемых целях проводимой экономической политики. Очевидно, что и неготовность населения правильно интерпретировать реальные процессы, происходящие в экономике, стимулирует к быстрым и необдуманным решениям, принятие которых затруднено в силу необратимости последствий, а приносимые результаты – негативны.

Самостоятельной оценке рисков, сопряженных с последствиями решений препятствует в целом низкий уровень финансовой грамотности населения и пролонгированный инфантилизм, порождающий требования не столько по повышению степени открытости и достоверности информации, сколько по защите граждан от негативных последствий реализованных действий. Примерами таких действий могут служить покупки продуктов питания впрок, товарные инвестиции в бытовую технику и автомобили, рост закредитованности на потребительские нужды. Кроме последствий для самих граждан, подобные действия усиливают негативные тренды во всей экономике, приводя к шокам неплатежеспособного спроса на товары, услуги, валюту, кредиты и существенному истощению сбережений и доходов в будущие периоды.

Очевидно, что тяжесть складывающейся ситуации состоит не в оказании помощи конкретным людям в конкретной ситуации, а в том, что регулярно повторяющаяся цикличность схожих ситуаций не влечет за собой научения действовать иначе в аналогичных обстоятельствах. Иррациональное поведение населения приводит к замедлению процесса выхода из кризиса, противодействует унификации антикризисных мер и вызывает неконтролируемые импловзивные процессы в отечественной экономике.

В широком смысле, непертинентные финансовые решения снижают релевантность и эффективность мер государственного реагирования на проявления кризисной симптоматики, чувствительность экономики к внешним угрозам существенно возрастает, что мешает возможностям самостоятельной идентификации проблем и поиску решений. В этой связи представляется

весьма значимой теоретической и практической задачей разработка универсальной модели, предусматривающей переход к позитивному формату финансового поведения населения в условиях внешне конъюнктурных диссонансов.

Решение задачи настолько сложной и разноплановой возможно только при продолжении институциональных и инфраструктурных преобразований отечественной финансово-экономической системы. Моделирование столь масштабного формата предусматривает широкий спектр направлений, по которым будут осуществляться трансформации регуляции процесса финансового планирования. Современное состояние российской экономики демонстрирует недостаточность тех мер поддержки, которые столь широко сегодня применяются.

В частности, недостаточно эффективными следует признать экстенсивный формат финансирования банковских структур, поскольку они в краткие сроки исчерпывают возможности для стабилизации положения как самих банков, так всей экономики. Принимая во внимание, что уровень располагаемого дохода, оказывает существенное значение на потребительскую активность населения, что позитивно сказывается на доходах производителей, представляется в полной мере обоснованным проведение глубокого исследования природы потребительских решений, обусловленных уверенностью в сохранении дохода и его росте. Мотивация потребительских решений, определяющая направления движения денежных потоков, основана на индивидуальных предпочтениях и особенностях людей. Речь в данном случае не идет о психологических особенностях или психо-типологии личности, но только о тех проявлениях различий, которые обусловлены номинальными отличиями, и присущи многочисленным репрезентативным группам потребителей. Ранжирование населения традиционно осуществляется по величине дохода и наличия имущества, что позволяет выработать основу моделирования финансово-потребительского поведения населения. Серьезное влияние потребительская активность населения оказывает на ключевые макроэкономические показатели, что совершенно невозможно игнорировать.

Получение обратной связи, состоящей не в контроле или ограничении, но в оценках целесообразности и оправданности финансовых решений населения, способно, в конечном итоге, оказать положительное влияние на такие макроэкономические показатели, как безработица, волатильность курса национальной валюты, инфляция и ряд других.

Современные исследования по вопросам финансовых решений домашних хозяйств ориентированы на поиск путей привлечения сбережений населения в качестве источника финансирования инвестиций – А.С. Лапаев. Финансы населения рассматриваются с позиций оценки фактора развития финансового потенциала страны – Л.А. Мытарева. Популярными являются работы в области разработки диверсифицированной банковской политики и розничных продуктов по привлечению сбережений населения и их трансформации в

организованные инвестиционные ресурсы – М.Ю. Слободина, Х.В. Тайсумова, С.В. Стрельникова, Ю.А. Кудрявцева, О.Г. Аванесов.

Научной задачей, обладающей важным общенациональным значением является не столько прогнозирование значений отдельных показателей, характеризующих объемы кредитования или размещения денежных средств населения в финансовые инструменты, не эффективность использования этих средств. Наиболее ценным и практически значимым нововведением должна стать адаптация методик стресс-тестирования, способных по принципу «наилучшей / наихудшей оценки» выявлять сильные и слабые стороны финансовых решений, принимаемых домашними хозяйствами как финансово-экономическими единицами, участвующими в процессах производства, распределения и потребления благ.

Выработка показателей стресс-тестов, очевидно, должна осуществляться с учетом различий, имеющих место в имущественном положении населения, определяемом, главным образом, уровнем дохода. Доходом же руководствуются граждане при принятии потребительских и других финансовых решений, а значит, в состав стресс-теста должны быть включены параметры и показатели, дающие четкое и аргументированное понимание адекватности того или иного предполагаемого финансового решения, включая покупки потребительских товаров.

Широкое применение стресс-тестирования для оценки деятельности финансовых институтов обусловлено направленностью показателей теста на оценку надежности и устойчивости финансовой компании в условиях выхода значений показателей за границы предписанных. Традиционно, стресс-тестирование проводится для критически важных, особо значимых показателей, значения которых лучше всего позволяют обнаруживать слабые места проводимой политики. Проверка устойчивости домашних хозяйств внешне-конъюнктурным диссонансам может проводиться на доступной для обработки и достоверной информации, что обеспечит объективную картину того, какие финансовые решения следует считать адекватными сложившейся ситуации, а какие принимать не следует на данном этапе.

Основные вопросы, на которые следует ориентировать население при проведении стресс-тестирования, является определение стрессовой ситуации для домашнего хозяйства, например:

- Что случится, если цены вырастут / упадут на $X\%$ в текущем году?
- Что произойдет, если Ваш доход сократится на $Z\%$ в течение данного года?
- Что произойдет, если процентные ставки по кредитам / депозитам вырастут на $Y\%$?
- Что Вы предпочтете сделать, если налоговые ставки по налогу на доходы физических лиц вырастут / станут дифференцированными?

Другие вопросы могут касаться более общих или, напротив, более детальных аспектов жизнедеятельности домашних хозяйств в условиях внешне-конъюнктурных диссонансов.

Остается открытым вопрос о выработке критериев корректного поведения для «нормальных» экономических условий и о том, как мотивировать население проводить стресс-тестирование, либо, по меньшей мере, следовать тем рекомендациям, которые будут даны гражданам как руководство к действиям в периоды циклических колебаний экономики.

ПРОБЛЕМЫ КРЕДИТНОГО СКОРИНГА В СФЕРЕ ВОЗВРАТА ПРОСРОЧЕННОЙ ЗАДОЛЖЕННОСТИ

УДК 336.774.3

Расковалов С.С.

*УрФУ имени первого Президента России Б.Н.Ельцина
г.Екатеринбург*

Во времена замедления темпов экономического роста в банках особое внимание начинают уделять взысканию просроченной задолженности, ведь по полученному за период роста кредитному портфелю, необходимо удерживать требуемый уровень кредитного риска. Охлаждение экономики может происходить по разным причинам: уменьшение экономической активности, цикличностью экономики, снижение платежеспособности клиентов, валютными рисками, а так же применением центральным банком мер, направленных на снижение кредитной нагрузки населения.

В связи с этим, остается актуальной проблема качественной оценки кредитного риска. Понятие кредитного риска дано в письме Банка России «О типичных банковских рисках»: кредитный риск- риск возникновения убытков вследствие неисполнения, несвоевременного либо неполного исполнения должником финансовых обязательств перед кредитной организацией в соответствии с условием договора [1]. Для этого используются как фундаментальные, так и технические методы оценки риска. Очевиден тот факт, что модель кредитного скоринга, особенно для новых клиентов, далеко не совершенна.

В кредитном скоринге большую значимость в модели имеют анкетные, данные, которые зачастую даже не проверяются. Тогда как определяющую роль играет информация, описывающая поведение клиента в различных ситуациях. По своей сути скоринг описывает, как собрать разнообразные части общей информации о состоянии клиента банка вместе, чтобы получить наиболее точный прогноз вероятности невозврата платежа, позволяя на основе стандартизированного алгоритма провести оценку клиентов и принять решение по дальнейшей работе с ними. Скоринговая модель заключается в том чтобы, перевести разнородную информацию из разряда характеристик заемщика в категорию специфических значений и присвоить тем или иным сведениям определенное количество баллов, а затем обнаружить именно ту комбинацию факторов, которые позволяют наилучшим образом объяснить причины прошлых невозвратов кредитов. Скоринговая модель должна предсказывать высокую вероятность дефолта для тех заемщиков, которые оказались неплатежеспособными, и низкую для тех, кто вовремя погасил кредит.